

FX tygodniowy

poniedziałek, 15 czerwca 2020, 15:01



Waluty

	kurs	zmiana %	
		5D	YTD
EUR-USD	1,1254	-0,4	0,4
EUR-PLN	4,4493	0,6	4,6
USD-PLN	3,9536	-1,0	-4,0
GBP-USD	1,2499	-1,8	-5,7

Surowce

Ropa WTI	34,9	-8,7	-40,8
Złoto	1728,4	1,8	13,9

Indeksy

SP500	3041,3	-4,8	-5,9
DAX	11949,3	-7,0	-9,8

W tym tygodniu

EUR-USD W rozpoczynającym się tygodniu nastroje na eurodolarze kształtowane będą publikacjami makro z USA oraz strefy euro. W USA będą to majowe dane o sprzedaży detalicznej (konsensus 8% m/m) oraz produkcji przemysłowej (konsensus 3% m/m). Ponadto szef Fed przedstawi półroczny raport nt. polityki monetarnej, a także wypowie się publicznie, co powinno być ciekawe w kontekście pojawiających się informacji o wprowadzeniu kolejnych narzędzi Fed (w tym kontroli krzywej rentowności). Poza szefem Fed, w końcówce tygodnia wypowiedzą się licznie jeszcze inni członkowie tego gremium, co łącznie może rzucić więcej światła na kulisy ubiegłotygodniowego posiedzenia FOMC. Jak co tydzień ważne będą również informacje dotyczące wniosków o zasiłek dla bezrobotnych (czwartek i konsensus 1,28 mln). W europejskiej części, ciekawe powinny być informacje o inflacji konsumenckiej w maju (oczekiwania to 0,1% r/r)

**EUR-PLN
USD-PLN** W Polsce podano dziś inflację konsumencką w maju, która spowolniła zgodnie z oczekiwaniami do 2,9% r/r. W środę odbędzie się posiedzenie RPP, jednak rynek nie zakłada już żadnych zmian (po majowym zaskoczeniu) w stopach procentowych, które są już w pobliżu zera lub wynoszą zero. W czwartek rynki poznają dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu w maju (zatrudnienie ma spaść o 2,6% r/r) oraz opublikowany zostanie protokół z majowego posiedzenia RPP. Na zakończenie tygodnia inwestorzy poznają majowe dane o produkcji przemysłowej, gdzie oczekiwany jest spadek o 16,8% r/r.

**S&P500
DAX** Dla S&P500 poza informacjami płynącymi z Fed, ważne będą w tym tygodniu wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, które budować będą obraz rynku pracy w czerwcu. Ponadto dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w maju.

W Niemczech uwagę rynków przykuwać powinny dane o inflacji konsumenckiej w maju (konsensus 0,5% r/r), te same dane ze strefy euro.

Bloomberg Dollar Spot Index



Thomson Reuters CRB Index



MSCI World Index



Źródło: Bloomberg

Waluty

EUR-USD



Dynamiczna zwyżka eurodolara została zatrzymana w rejonie oporu 1,1412 i w ostatnich dniach daje pretekst do korekcyjnego cofnięcia. Wspomniany opór wzmacniany jest przez obecność kolejnego na 1,1507. Pierwszym przystankiem do zatrzymania korekty wydaje się poziom 1,1146, do którego kurs nie wykonywał ruchu powrotnego po jego pokonaniu jako uprzedniego oporu.

GBP-USD



Kurs funta przetestował istotny opór w rejonie 1,2646-1,2767, jednak manewr ten nie udał, się co powinno oznaczać ruch w kierunku strefy wsparcia na 1,1980-1,21.

EUR-PLN



Kurs na początku czerwca naruszył strefę wsparcia w rejonie 4,40, przy czym jednak zdołał powrócić powyżej. Aktualnie notowania znajdują się pomiędzy wybrzonią strefą wsparcia, a oporem na 4,5113. Jeśli byki wykorzystają okazję, to mogą w następnej kolejności przeprowadzić odbicie testujące poziom 4,5113. Z drugiej strony przełamanie wsparcia w rejonie 4,40 dawałoby pretekst do skierowania kursu w rejon 4,32.

USD-PLN



USD-PLN jednym ruchem pokonał strefę wsparcia 3,9815-4,0251, wykonał ruch powrotny i aktualnie utrzymuje się poniżej tego poziomu. Jest to typowo spadkowy układ, gdyż pokazuje, że kurs nie może zatrzymać dominującej przeceny. Najbliższym wsparciem jest linia trendu wzrostowego w rejonie 3,82, a tuż poniżej poziome wsparcie na 3,7552. Jeśli jednak USD wyjdzie powyżej 4,0251, to trzeba przemodelować spojrzenie w kierunku ponownego wzrostu w rejon 4,10-4,20.

FX tygodniowy

poniedziałek, 15 czerwca 2020, 15:01



Surowce

Ropa WTI (USD)



Widoczna luka popytowa z marca w przedziale 36,35-42,20 wzmocniona przez obecność dołka korekty z 2018 r., zatrzymała odbicie kursu i w ostatnim czasie przyczyniła się do korekty. Trudno wskazać wyraźniejszy bliski punkt zaczepienia dla byków, ale nieco niżej uwagę przykuwa pułap 26 w roli kandydata na wsparcie.

Złoto (USD/oz)



Notowania złota po ustanowieniu maksimum hossy, przeszły w konsolidację przy szczytach w rejonie 1659-1764. Konsolidacja rozgrywa się tuż poniżej ważnego długoterminowego oporu na 1795. Układ techniczny wygląda więc ciekawie, gdyż wybicie dołem mogłoby rodzić scenariusz cofnięcia kursu w rejon 1445. Z drugiej strony kurs utrzymywany jest wysoko, co daje kupującym szanse na kolejne próby wybicia konsolidacji górą i przetestowania 1795.

Giełdy

S&P500



Kurs indeksu S&P500 odbił się od poziomu 3227, stanowiącego ostatni punkt zaczepienia podaży przed historycznym szczytem na 3393. S&P500 powrócił do pułapu 3033, który obecnie pełni rolę wsparcia. Jeśli popyt nie wybroni się na tym poziomie, to można zakładać test kolejnego wsparcia na 2730.

DAX



Notowania DAX zatrzymały się na ostatniej prostej przed szczytem na 13600, co miało miejsce w rejonie oporu 12974. Dynamiczna korekta odbiera na celownik rejon istotnego wsparcia na 12266. Poziom ten nie był jeszcze testowany w ruchu powrotnym.

FX tygodniowy

poniedziałek, 15 czerwca 2020, 15:01



Kalendarium wydarzeń

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) %	maj		5,0	3,9
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		-2,0	-7,5
9:00	Polska	Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg. BIEC	maj			71,2
10:00	Polska	Inflacja CPI, fin. (m/m) %	maj		-0,2	0,1
10:00	Polska	Inflacja CPI, fin (r/r) %	maj		2,9	3,4
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. mld EUR	kwiecień			28,2
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	kwiecień		20,3	23,5
14:30	USA	Indeks NY Empire State	czerwiec		-27,5	-48,5
Wtorek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (%)	czerwiec		-0,1	-0,1
	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych (%)	czerwiec		0,1	0,1
8:00	Niemcy	Inflacja CPI, fin. (m/m) %	maj		-0,1	0,3
8:00	Niemcy	Inflacja CPI, fin. (r/r) %	maj		0,5	0,9
10:30	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia (%)	kwiecień		4,5	3,9
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r) %	maj		3,7	3,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) %	maj		5,1	-17,2
14:30	USA	Sprzedaż bez samochodów i paliw (m/m) %	maj			-16,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) %	maj		8,0	-16,4
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) %	maj		3,0	-11,2
Środa						
8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (m/m) %	maj		0,00	-0,2
8:00	Wlk. Brytania	Inflacja bazowa CPI (m/m) %	maj		0,1	0,1
8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r) %	maj		0,5	0,8
8:00	Wlk. Brytania	Inflacja bazowa CPI (r/r) %	maj		1,2	1,4
8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (m/m) %	maj		0,1	-0,7
8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r) %	maj		-0,9	-0,7
11:00	strefa euro	Inflacja bazowa HICP (m/m) %	maj		0,0	0,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP (m/m) %	maj		-0,1	0,3
11:00	strefa euro	Inflacja bazowa HICP (r/r) %	maj		1,1	1,1
11:00	strefa euro	Inflacja HICP (r/r) %	maj		0,1	0,3
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów (tys.)	maj		1248,0	1066,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów (tys.)	maj		1100,0	891,0
Czwartek						
10:00	Polska	Przeciętne wynagrodzenie brutto (PLN)	maj			5285,0
10:00	Polska	Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw (tys.)	maj			6258,8
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) %	maj		1,2	1,9
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) %	maj		-2,6	-2,1
10:30	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m) %	maj		5,0	-18,1
10:30	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r) %	maj		-17,3	-22,6
13:00	Wlk. Brytania	Głosowanie ws. stóp procentowych	czerwiec		0-0-9	0-0-9
13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa (%)	czerwiec		0,1	0,1
13:00	Wlk. Brytania	Wartość programu QE (mld GBP)	czerwiec		725,0	645,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	czerwiec		-25,0	-43,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień		1277,0	1542,0
Piątek						
1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r) %	maj			0,1
1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r) %	maj		-0,1	-0,2
8:00	Niemcy	Inflacja PPI (m/m) %	maj			-0,7
8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r) %	maj		-2,1	-1,9
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (m/m) %	maj			-25,5
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) %	maj		-16,8	-24,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa s.a. (r/r) %	maj			-24,7
14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (mld USD)	IQ		-101,8	-109,8

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo

n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo

w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatniej stronie raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

FX tygodniowy

poniedziałek, 15 czerwca 2020, 15:01



wst. - odczyt wstępny
rew. - odczyt zrewidowany
fin. - odczyt finalny

Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	12 682 64 24	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Podejmując decyzje inwestycyjne Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Prezentowana analiza stanowi jedynie jedno z dostępnych źródeł informacji, które Klient może wykorzystać. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Źródłem danych są PAP, Thomson Reuters, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

UWAGA !!!

Inwestycja na rynku OTC wiąże się z koniecznością wniesienia depozytów zabezpieczających stanowiących jedynie ułamkową część wielkości całego zobowiązania wynikającego ze standardu tego typu instrumentu finansowego (tzw. dźwignia finansowa). Powoduje to zwielokrotnienie ryzyka inwestycyjnego w przypadku gwałtownych i znaczących zmian kursu instrumentu pochodnego.

W związku z powyższym inwestowanie na rynkach OTC obarczone jest znacznym ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty wszystkich środków zaangażowanych w transakcję (utrata 100% kapitału), ale też z ewentualnym powstaniem dodatkowych zobowiązań i kosztów, co w sumie może wiązać się ze stratą przekraczającą wartość zainwestowanych środków w transakcję, a negatywny efekt zmian kursów instrumentów finansowych może spowodować straty przekraczające wartość zainwestowanych środków już w trakcie jednego dnia.